



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS A
DICIEMBRE 31 DE 2010 Y 2.009**
Cifras expresadas en miles de pesos.

NOTA 1.

ENTIDAD REPORTANTE

La Sociedad **SANTIAGO VELEZ & ASOCIADOS CORREDORES DE SEGUROS S.A** NIT 800.063.606-5 se estableció legalmente el 24 de Abril de 1989 mediante escritura pública 1387 de la Notaria 32 de Bogotá, la cual tiene como objeto social ofrecer seguros, promover su celebración y obtener su renovación a título de intermediaria entre los aseguradores y las compañías aseguradoras y ofrecer, promover y renovar títulos de capitalización en calidad de intermediarios entre el suscriptor y la sociedad de capitalización. Su Representante Legal es el Doctor Santiago Vélez Garcés.

Por disposiciones de la Superintendencia Financiera, ésta Entidad mediante escritura pública No. 173 del 2 de febrero de 2.000 de la Notaria Treinta de Bogotá D.C., inscrita el 3 de febrero de 2.000 bajo el No. 714567 del libro IX, la sociedad de la referencia, se transformó de sociedad Limitada a Sociedad Anónima, vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia .

La vigencia de esta sociedad es hasta el 2 de febrero del año 2.020, el domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C.

NOTA 2

PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

En su contabilidad y en la preparación de los Estados Financieros, la Sociedad se ajusta a las normas, prácticas, y principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidas en el Decreto 2649 de 1.993, así como el Plan Unico de cuentas y normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, tales como la Circular básica Contable y financiera No. 100 del año 1.995.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

NOTA 3

MADURACION DE ACTIVOS Y VENCIMIENTO DE PASIVOS

a- Inversiones

Las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, están obligadas a valorar y contabilizar las inversiones en valores o títulos participativos que conforman los portafolios propios o administrados a nombre de terceros, de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1.995).

De acuerdo con esta norma la sociedad mensualmente registra la actualización del valor de mercado como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

b- Propiedades, planta, equipos y depreciación.

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico y se deprecian mensualmente utilizando el método de línea recta. A partir del mes de abril del año 2.001, las propiedades y equipo no se ajustan por inflación para efectos contables de acuerdo a la circular 014 del 2.001.

c - Gastos Pagados por Anticipados.

Los gastos pagados por anticipado, incluyen principalmente el valor de las pólizas de seguros como son (manejo, responsabilidad civil y cumplimiento) las cuales se están amortizando mensualmente de acuerdo a la vigencia de las mismas.

d – Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden a las erogaciones que hace la entidad en bienes y servicios de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

Dichos cargos diferidos están constituidos por la amortización mensual que se hace al software contable y de seguros.

e- Valorizaciones



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

La sociedad registro la valorización correspondiente al valor comercial del inmueble de la oficina 202 ubicada en la carrera 16ª No. 78-11 con base en el avalúo técnico efectuado en Diciembre de 2010 por la firma Inmobiliaria Cobrac's Ltda.

f- prestaciones Sociales Consolidadas

Se consolidan las prestaciones de (cesantías, vacaciones e intereses sobre cesantías) a favor de sus empleados, al final del ejercicio. Durante el transcurso del año se constituye una provisión mensual por estos conceptos.

g – Pasivos Laborales

Los pasivos laborales, incluyen las vacaciones acumuladas, Cesantías, Intereses a cesantías, que se contabilizan mensualmente y se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales vigentes.

h- Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan por el sistema de causación.

NOTA 4

DISPONIBLE

Los dineros de esta entidad se encuentran libres de todo gravamen como (encajes, embargos, pignoraciones).

Caja en este rubro a diciembre 2010 tiene un saldo de \$ 14.000.000 valor que fue cambiado a dólares para un seminario en el extranjero, pero al final no se uso, este dinero se encuentra custodiado en caja fuerte.

Las conciliaciones bancarias se cotejaron de acuerdo con los auxiliares respectivos y las partidas pendientes de registrar corresponden al mes diciembre.

Santiago Vélez & Asociados Corredores de Seguros S.A. a diciembre 31 de 2010, mantiene los recursos provenientes del recaudo de primas, en Bancolombia cuenta corriente número 34-063606-03 y cuenta de ahorros número 34-003195-61 por valor de \$569.719.084,19.



Santiago Vélez & Asociados
Corredoras de Seguros S.A.

Los depósitos en bancos corresponden a depósitos a la vista.

BANCOS

Las cuentas Corrientes y de Ahorros que posee la compañía para el manejo de sus gastos y primas son:

	2010	2.009
Bancos	179.763	1.303.222
Deposito de primas recaudadas	569.719	133.562
Total	749.482	1.436.784

NOTA 5

INVERSIONES

El saldo de las inversiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2010	2.009
Suramericana de Inversiones		
Acciones alta bursatilidad (1)	1.247.035	816.495
Grupo Aval	68.027	30.812
Fondos de valores	94.315	83.132
Frigorífico del Oriente S.A.		
Acciones baja bursatilidad	28.360	28.360
Provisión	-7.386	-4.256
Bancolombia		
Total Inversiones	1.430.351	954.543

NOTA 6.

CUENTAS POR COBRAR - REMUNERACION DE INTERMEDIACION

Representa el valor adeudado por las compañías de seguros por concepto de comisiones derivado de la intermediación de seguros.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

Conformado por:

	2010	2.009
Comisiones	1.047.056	636.298
Diversas	4.922	9.171
Menos provisión	-8.090	-17.573
Total Cuentas por Cobrar	1.043.888	627.896

PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR

En atención a lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera No. 100 de 1.995 en su capítulo II, la Entidad aplicó los parámetros establecidos para determinar las provisiones sobre la cartera de comisiones por cobrar a las Compañías de Seguros.

Las provisiones se determinan de acuerdo a las cinco categorías por nivel de riesgo establecidas para la cartera de créditos de consumo, dependiendo en todo caso del nivel de riesgo crediticio.

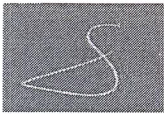
Se constituyen las provisiones así:

	2010		2.009	
	Comisiones	Provisión	Comisiones	Provisión
Clasificación A	964.574	0	511.211	0
Clasificación B	60.253	602	94.156	941
Clasificación C	15.594	3.119	9.777	1.956
Clasificación D	4.532	2.266	12.956	6.478
Clasificación E	2.103	2.103	8.198	8.198
Total Provision	1.047.056	8.090	636.298	17.573

NOTA 7

PROPIEDADES, EQUIPO Y DEPRECIACIONES

Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto ajustado en libros y las diferencias entre el precio de venta y el valor neto ajustado se llevan a los resultados del ejercicio.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

La depreciación de propiedades y equipo se calcula sobre los costos usando el método de línea recta con base en la vida útil de los mismos a los siguientes porcentajes anuales

Edificios	5%
Muebles, Equipos y Enseres	10%
Equipo de Computo	20%
Vehículo	20%

	2010	2.009
TERRENOS	39.644	39.644
EDIFICIOS	200.356	200.356
EQUIPO MUEBLES Y ENSERES	140.623	140.623
EQUIPO DE COMPUTO	245.941	244.116
VEHICULOS	203.461	396.144
SUB TOTAL	830.025	1.020.883

La variación del equipo de cómputo y su correspondiente depreciación acumulada se debe a las compras efectuadas durante el año para sustituir activos antiguos y la variación que presenta el rubro de vehículos se debe a la venta de camioneta Toyota que se activo por la opción de compra que se tomo en diciembre de 2.009 y venta de la camioneta volvo.

Todos los activos de la Compañía se encuentran debidamente amparados con una póliza global modular todo riesgo, tomada con Aseguradora Suramericana que cubre los riesgos de incendio, equipo electrónico, daños a maquinaria, sustracción y el amparo del edificio con vigencia anual que se renueva cada año, al igual que las correspondientes pólizas para el amparo de los vehículos.

DEPRECIACION

	2010	2.009
EDIFICIOS	79.418	68.928
MUEBLES Y ENSERES	115.602	110.401
EQUIPO DE COMPUTO	224.540	209.212
VEHÍCULOS	194.601	169.384
TOTAL	614.161	557.925



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

NOTA 8

OTROS ACTIVOS

El saldo de los otros activos a 31 de diciembre corresponde a:

	2010	2.009
Aportes permanentes	30.949	30.949
Créditos Empleados	13.409	30.281
Diversos	140.728	7.386
Valorizaciones	474.140	257.347
TOTAL	659.226	325.963

Las variaciones que se presentan en este rubro se debe: En créditos a empleados la diferencia obedece a la disminución de créditos otorgados en el año; en el rubro de diversos la diferencia corresponde a la autorretención y retención en la fuente pendiente por cobrar.

NOTA 9

VALORIZACIONES

En el año de 2010 se realizó el avalúo técnico por la firma Inmobiliaria Cobrac's Ltda del inmueble ubicado en la carrera 16ª No 78-11 oficina 202.

NOTA 10

CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar a 31 de diciembre de 2.010 corresponden:

	2.010	2.009
Comisiones y honorarios	4.756	42.542
Impuestos	310	3.865
Impuesto a las ventas por pagar	47.117	2.329
Proveedores	697	111.555
Retenciones y Aportes Laborales	137.678	115.730
Cuentas por pagar Aseguradoras	210.566	31.861
Diversas	17.359	8.776
TOTAL	418.483	316.658



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

Las diferencias más significativas corresponden: En proveedores y honorarios a cuentas que se causaron en diciembre de 2.010 y se giraron. En cuentas por pagar aseguradoras el último corte de cuentas se hizo el 23 diciembre, sin embargo los pagos efectuados por los clientes después de esta fecha se aplicaron para el corte del 24 de diciembre al 11 de enero de 2.011. En el rubro de impuesto a las ventas por pagar la diferencia corresponde a mayor facturación de iva generado que causación de iva descontable.

NOTA 11

OTROS PASIVOS

OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS

El saldo de las obligaciones laborales consolidadas a 31 de diciembre de 2.010 esta conformada de la siguiente manera:

	2.010	2.009
Cesantías	45.293	43.502
Intereses cesantías	4.986	5.295
Vacaciones	31.826	37.815
Total	82.105	86.612

NOTA 12

PATRIMONIO

El patrimonio se encuentra conformado por las siguientes cuentas:

	2.010	2.009
Capital Social	500.000	500.000
Reserva Legal y Ocasional	1.454.518	1.453.704
Superávit	643.552	175.798
Valorizaciones	474.140	257.347
Utilidad del Ejercicio	540.015	1.018.026
TOTAL	3.612.225	3.404.875

- CAPITAL SOCIAL

Al capital autorizado de la compañía está representado en 5.000 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal de \$100.000 cada una, para un total de \$ 500.000.000.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

- RESERVAS

Las leyes colombianas requieren que la compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para enjugar pérdidas.

	2.010	2.009
Reserva Legal	500.000	499.186
Reservas Ocasionales	954.518	954.518

- SUPERAVIT POR VALORIZACIONES

La diferencia corresponde a las variaciones del mercado de las acciones de Suramericana, Grupo Aval.

- VALORIZACIONES

El saldo que figura en balance corresponde a la valorización del inmueble ubicado en la carrera 16 A No. 78-11 oficina 202 de acuerdo al avalúo técnico practicado por la firma Inmobiliaria Cobrac`s Ltda en diciembre de 2.010.

NOTA 13

CUENTAS CONTINGENTES CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Lo conforman los siguientes rubros.

	2.010	2.009
Castigo de Activos		
Ajuste por inflación de activos	0	0
Activos Totalmente Depreciados	0	0
Valor fiscal del activo	4.037.496	3.548.482
Otras cuentas de orden deudoras	8.379.084	4.513.670
Total	12.416.580	8.062.152



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

	2.010	2.009
Primas recaudadas año	39.600.061	70.965.438
Capitalización por Revaloriz del Patr.	0	0
Valor Fiscal del Patrimonio	3.634.225	2.698.133
Total	43.234.286	73.663.571

NOTA 14

INGRESOS OPERACIONALES

Corresponde al valor de las comisiones producto de su actividad de intermediación.

	2.010	2.009
Comisiones	4.864.188	4.894.113
Intereses	52.515	99.260
Dividendos	10.157	9.449
Diversos (Honorarios)	36.743	62.280
Total	4.963.603	5.065.101

La diferencia obedece a otros conceptos como: Intereses, Honorarios, Valoración de inversiones, Recuperaciones, Reintegros de gastos compartidos.

INGRESOS NO OPERACIONALES

	2.010	2.009
Recuperaciones	10.750	41
Diversas	3.519	0
Total	14.269	41

El rubro de ingresos no operacionales recuperaciones corresponde al pago de incapacidades, cartera. En el rubro de diversas la diferencia obedece a utilidad en venta de la camioneta Toyota.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

NOTA 15

GASTOS OPERACIONALES

Corresponde a las erogaciones efectuadas por la compañía para cubrir los gastos administrativos y financieros generados para el buen funcionamiento de su actividad.

Conformado por las siguientes cuentas:

	2.010	2.009
Personal	2.422.324	1.622.818
Honorarios	610.451	731.229
Impuestos	135.130	129.906
Arrendamientos	63.968	104.858
Contribuciones y afiliaciones	3.930	6.498
Seguros	24.312	26.147
Mantenimiento y reparaciones	15.172	23.803
Adecuación e instalaciones	10.852	33.103
Provisiones	3.129	6.094
Depreciaciones	56.237	71.745
Amortizaciones	0	0
Diversos	578.353	712.224
Otras Comisiones	19.901	21.296
Total	3.943.759	3.489.721

La diferencia en el rubro de personal corresponde al aumento salarial y pago de bonificaciones.

GASTOS NO OPERACIONALES

El valor de \$ 94.000.000 por la venta del vehiculo volvo, el valor de \$ 215.937 corresponde a diferencias en pago a fondo de pensiones de años anteriores.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

NOTA 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Se consideran transacciones con vinculados económicos aquellas que se realizan con los accionistas que posean el 10% o más del capital social de la entidad.

NOMBRE	CONCEPTO	2.010	2009
Santiago Vélez Garcés	Pago Salarios	72.000	72.000
	Pago Dividendos	610.328	392.077
Total		464.077	464.077

NOTA 17

CONCILIACION ENTRE RUBROS CONTABLES Y FISCALES

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El estimado del impuesto de renta a diciembre 31 de 2.010 se estableció por valor de \$399.882.001 y a diciembre 31 de 2.009 \$ 553.034.980.

	2.010	2.009
Ingresos	4.977.872	5.065.143
Ingresos no constitutivos de renta	-10.157	0
Total Ingresos	4.967.715	5.065.143
Costos y gastos operacionales	3.943.759	3.489.721
Menos: Gastos No deducibles	(187.808)	(100.441)
Total Gastos Deducibles	3.755.951	3.389.280
Renta Liquida Gravable	1.211.764	1.675.863
Impuesto sobre la Renta	399.882	553.034



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

COMPARACION PATRIMONIAL AÑO 2.010

PATRIMONIO CONTABLE	FISCAL	CONTABLE	VARIACION
CAPITAL SOCIAL	500,000	500,000	0
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0	0	0
RESERVA LEGAL	500.000	500.000	0
OTRAS RESERVAS	954.518.	954.518.	0
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	0	474.140	474.140
SUPERAVIT VALORZ. INVERSIONES		643.552	643.552
UTILIDAD DEL EJERCICIO	540.015	540.015	0
	<hr/> 2.494.533	<hr/> 3.612.225	<hr/> 1.117.692

La variación corresponde a la valorización de la oficina 202 ubicada en la carrera 16ª número 78-11 por \$474.140.000 y la valoración de las inversiones por valor de \$643.551.961.

NOTA 18

REVELACION DE RIESGOS

Teniendo en cuenta los parámetros mínimos de la administración de riesgos contemplados en la circular externa 088 de 2.000 y dando alcance al diligenciamiento del cuestionario incluido en la circular.

Les informamos que estamos ajustados a estos parámetros, sabemos de la responsabilidad, identificamos el tipo de riesgo al cual estamos expuestos. De igual manera identificamos las áreas de mayor riesgo.

Nuestro oficial de cumplimiento esta dando alcance a los informes necesarios para el estricto cumplimiento de la ley, mensualmente a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) y trimestralmente a la Junta Directiva.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

Santiago Vélez & Asociados mantiene una adecuada administración del riesgo crediticio mediante la adopción de un SARC sobre operaciones correspondientes a la remuneración de intermediación y créditos a empleados y agentes.

NOTA 19

GOBIERNO CORPORATIVO

La Junta Directiva y la alta Gerencia conocen y están al tanto de la responsabilidad que tienen en los procesos y estructura de la Compañía, así mismo el apoyo y el seguimiento a las operaciones de la empresa.

Políticas y División de Funciones : La política de gestión de riesgos ha sido impartida por la Junta Directiva y el Representante Legal de la sociedad y está integrada con la gestión de riesgos en todas las actividades que se desarrollan en dicha sociedad. El área especializada para la identificación, estimación, administración y control de los riesgos es La Unidad de Riesgo Operativo .

Reportes a la Junta Directiva: El Representante Legal y la Unidad de Riesgo Operativo presentan un informe con una periodicidad mínima semestral a la Junta Directiva en donde se informa la evolución del riesgo, los controles implementados y monitoreo del mismo.

Infraestructura Tecnológica: La sociedad ha diseñado una plataforma tecnológica que le permite controlar las operaciones acorde con sus actividades, operaciones, riesgo y tamaño. Se realiza un monitoreo utilizando indicadores de riesgo (cualitativos y cuantitativos) que permiten registrar la frecuencia con que se presenta un riesgo, el impacto, para determinar las principales causas y agentes generadores de riesgos.

Metodologías para la Medición de Riesgos: Los métodos utilizados para la medición de riesgos se hace con base a las variables enunciadas en la Circular Externa número 022 de 2007 de la Superintendencia Financiera como son la probabilidad de ocurrencia o frecuencia e impacto.

Estructura Organizacional: La sociedad ha establecido y asignado funciones a cargo de los órganos de dirección, administración y demás áreas que componen la organización, dicha estructura esta compuesta de acuerdo a funciones específicas para cada área, Junta Directiva, Representante Legal, Unidad de Riesgo Operativo.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

Recurso Humano: Todos los miembros que componen la sociedad están altamente calificados y preparados, ya que continuamente se hacen las capacitaciones pertinentes, se evalúan periódicamente respecto de la información acerca del conocimiento de la identificación, control y evaluación de riesgos en cada área.

Verificación de Operaciones: Tanto la Junta Directiva como la alta Gerencia conocen y están al tanto de la responsabilidad que tienen en los procesos y estructura de la Compañía, así mismo el apoyo y el seguimiento a la operación de la empresa.

Auditoria: El Revisor Fiscal conoce el manejo de las operaciones, realiza auditoria periódicamente sobre los documentos y transacciones de la Compañía y efectúa las recomendaciones del caso.

NOTA 20

CONTROLES DE LEY

Santiago Vélez & Asociados Corredores de Seguros S.A. Ha cumplido con todos los requerimientos de ley, establecidos por los organismos de vigilancia y control.

NOTA 21

OTROS ASPECTOS DE INTERES

Santiago Vélez & Asociados Corredores de Seguros S.A. después de la fecha de corte de fin de ejercicio no reportó hechos económicos que puedan afectar la situación financiera y las perspectivas de la Compañía.


ROCIO MERA RIASCOS
Contadora